

AR48



File

ANNUAL REPORT 1966

COUVRETTE & PROVOST LTÉE

board of directors

MARC MASSON BIENVENU

GÉRARD CARRIÈRE

*BERNARD COUVRETTE, Q.C.

JACQUES COUVRETTE

ROLAND GIROUX

DAME CLAIRE COUVRETTE HARDY

LIONEL LEROUX

*JACQUES MELANÇON

ERNEST PROVOST

*RENÉ PROVOST

*ROLAND PROVOST

PAUL VAILLANCOURT

* *Member of the Executive Committee*

officers

BERNARD COUVRETTE, Q.C.

President

RENÉ PROVOST

Executive Vice-President and General Manager

ROLAND PROVOST

Vice-President

(President, Provost & Provost (1961) Ltée)

JACQUES COUVRETTE

Vice-President

(President, Epicerie Presto Ltée)

ERNEST PROVOST

Treasurer

GÉRARD CARRIÈRE

Secretary

BANK

NATIONAL CANADIAN BANK

AUDITORS

CLARKSON, GORDON & CO.

Trustee for 6% General Mortgage serial bonds maturing 1971 and 6½% first mortgage sinking fund bonds maturing 1971 and 6% sinking fund debentures series "A" maturing 1985.

GENERAL TRUST OF CANADA

Registrar and Transfer Agents for Class "A" shares

GENERAL TRUST OF CANADA

MONTREAL

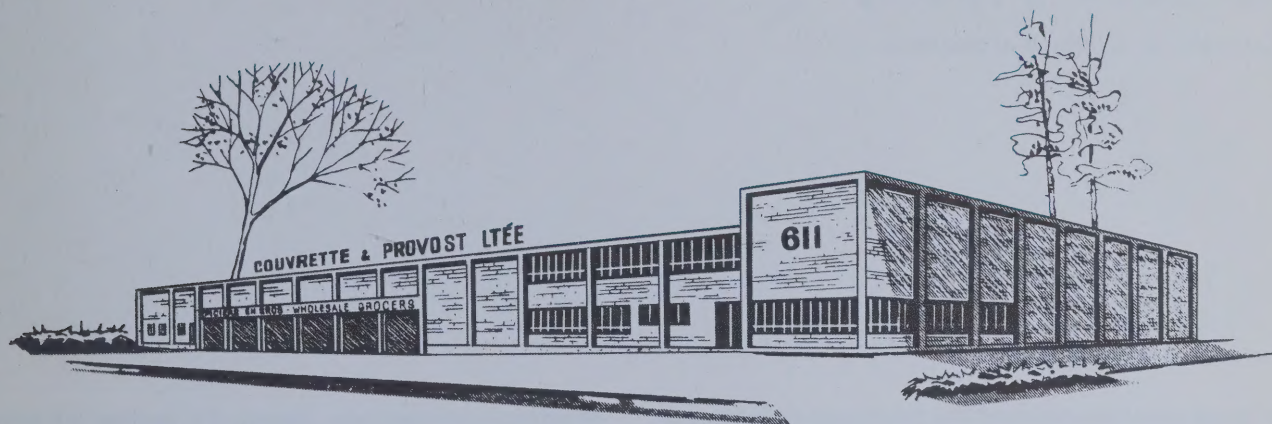
GUARANTY TRUST TORONTO

COUVRETTE & PROVOST LTÉE

HEAD OFFICE AND WAREHOUSE

611 du Marché Central Street, Montreal 11, P.Q.





outstanding facts

	YEAR ENDED March 26, 1966	YEAR ENDED March 27, 1965	INCREASE AS A %
Sales	\$50,332,527	\$42,711,557	17.8
Profit before depreciation and income taxes	792,783	606,250	30.8
Net profit	315,546	256,398	23.1
Distribution in dividends	140,763	127,978	10.0
Net profit per share:			
Class "A"	.29¢	.24¢	20.8
Class "B"	.23¢	.18¢	27.8
Dividends paid per share:			
Class "A"	.14½¢	.13¼¢ ⁽¹⁾	
Class "B"	.08½¢	.07¼¢ ⁽¹⁾	
Net profit before income taxes per \$100 of sales	1.29	1.10	17.3
Net profit after income taxes per \$100 of sales	.63¢	.60¢	5.0
Shareholders' equity	2,084,065	1,839,581	13.3
Number of shares outstanding			
Class "A"	689,865	682,700 ⁽¹⁾	1.0
Class "B"	500,000	500,000 ⁽¹⁾	—

(1) Note: shares were split on a 5 for 1 basis in May 1965

president's report

On behalf of the Board of Directors

TO OUR SHAREHOLDERS :

It gives me pleasure to submit the report of your company for the year ended March 26, 1966. This fifth annual report of Couvrette & Provost Ltée demonstrates that the forward march of your company's operations continues at an unrelenting rhythm.

FINANCIAL RESULTS — Sales for the 52 weeks ended March 26, 1966 reached \$50,332,527 as compared with \$42,711,557 the previous year; this represents an increase of 17.8%.

Net profit after taxes was \$315,546 as against \$256,398 last year, showing an increase of 23%. Net profit per class "A" share increased 20% from \$0.24 last year to \$0.29 this year. For the class "B" shares, net profit amounted to \$0.23 as against \$0.18 per class "B" share which is an increase of 27%.

The number of class "A" shares outstanding as at March 26, 1966 was 689,865 which is an increase of 7,165 compared with last year. (It is to be noted that the shares were split 5 for 1 during the course of the last fiscal year).

PROGRESS OF THE COMPANY — After the many acquisitions of 1964, it seemed appropriate to pause, and last year was mainly devoted to consolidating the various subsidiaries. As a result, improvements were achieved in all areas, both in the profit of the parent company and subsidiaries, and in total sales.

The data centre, with the IBM 1440 computer, which was obtained last year, has been of immeasurable service to the department heads for transmitting and preparing orders. It has also proven to be a storehouse

of information concerning the many phases of the company's operations.

As usual, we enumerate below our affiliated members:

Montreal Region	— Coronet	55
	F.D.L.	48
	Métropole	146
St. Maurice Valley	— Régat	50

It is worth noting that our "Trans-Kébec" customers were integrated into our three other Montreal Groups, this being in their, as well as your company's, best interest. Thus a better co-operation results in the endeavours of the "True partners", which are the affiliated members and "their" wholesaler.

We continue to stress quality in the choice of our affiliates, and we are pleased to report that much progress has been made in that direction. We are fortunate to count among our customers and members, successful and progressive grocers who are among the most prosperous in the Province. One of our F.D.L. affiliated members was even nominated Grocer of the Year. Several others were among the semi-finalists and finalists, sure proof of the first class dealers who make up our clientèle.

We are particularly proud of the fact that the class "A" shares of Couvrette & Provost Ltée are now listed on the Montreal and Toronto Stock Exchanges. Both these changes occurred during the last fiscal year. This is indicative of the prestige your company now enjoys in the best informed and selective financial circles.

The listing on the Montreal and Toronto Stock Exchanges, together with the split of our shares, provided

a much larger public market, and we are pleased to note that the number of our shareholders has increased from 472 to 1,057; they are spread across the entire country.

SUBSIDIARIES

MAGASINS RÉGAL STORES INC. ÉPICERIES PRESTO LTÉE PROVOST & PROVOST (1961) LTÉE

We are combining, under the same heading, a report on these three subsidiaries, as their progress was much the same. The report can be summarized as follows: increase in sales and hence profits, and constant improvements in techniques and services, which augurs well for even better progress in the future.

CONRAD LAJOIE (1964) LTÉE

The increase in sales was substantial during the year, but was not accompanied by a corresponding increase in profits. This subsidiary has seen the physical capacity of its warehouse outgrown by its increase in sales, and the warehouse is now too small. Because your directors foresee an excellent future for this subsidiary, land was acquired in Cap de la Madeleine in a strategic location, on which a warehouse will be constructed as quickly as possible. This will enable this subsidiary to make great forward strides, with an increasing return based on modern procedures in handling merchandise.

PRIMES RÉGAL INC.

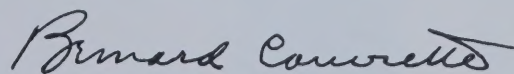
During the first full year of operations, this subsidiary has performed as expected, with results which are considered interesting for a beginning. We wish to stress that everything points to a successful year, and that

our customers greatly appreciate this new service.

OUTLOOK

We think there is reason to be gratified with the results of our operations during our fifth year. Your company has never ceased to progress since its formation, and there is every reason to believe that our greatest successes are still to come. The markets in which your company and its subsidiaries operate are most interesting and afford the greatest of possibilities. In the opinion of your directors, this company will achieve significant progress in the current year as well as in the years to come.

In closing, we offer our sincere thanks to all those who have contributed to the success of our business: our customers, our suppliers and all our friends. A special word of gratitude to our employees, who admirably support the work of the department managers and the directors.



President

COUVRETTE & PROVOST LTÉE

(Incorporated under the laws of Quebec)

AND ITS SUBSIDIARIES

CONSOLIDATED BALANCE SHEET

MARCH 26, 1966

(with comparative figures as at March 27, 1965)

assets

CURRENT :

Cash on hand and in bank
Accounts receivable
Notes and mortgages receivable within one year
Inventories valued at the lower of cost or net realizable value
Marketable securities — cost which approximates market
Deposits and prepaid expenses

Total current assets

DEPOSITS IN TRUST :

For acquisition of fixed assets
For redemption of bonds

FIXED :

Land, buildings, rolling stock and equipment — cost
Less accumulated depreciation

OTHER :

Cash surrender value — life insurance
Notes and mortgages receivable
Government of Canada bonds on deposit for guarantee of lease —
cost which approximates market
Unamortized long term debt discount and expenses
Unamortized deferred expenses

EXCESS of cost of acquisition of shares in subsidiaries
over book value of assets acquired

1966	1965
\$ 288,979	\$ 239,603
1,215,574	1,170,993
34,860	—
2,891,784	2,580,048
24,250	4,000
51,400	66,966
<u>4,506,847</u>	<u>4,061,610</u>
21,370	106,996
16,670	—
<u>38,040</u>	<u>106,996</u>
2,157,035	2,038,682
443,430	304,459
<u>1,713,605</u>	<u>1,734,223</u>
51,287	49,262
424,888	34,930
37,466	37,466
130,210	143,732
94,760	134,995
<u>738,611</u>	<u>400,385</u>
564,971	564,971
<u>\$7,562,074</u>	<u>\$6,868,185</u>



liabilities

CURRENT :

Cheques issued but not yet paid
Bank loans
Note payable
Accounts payable and accrued charges
Income and other taxes payable
Instalments of long term debt due within one year
Dividends payable

Total current liabilities

TAX REDUCTIONS APPLICABLE TO FUTURE YEARS (note 1)

LONG TERM DEBT (note 2)

SHAREHOLDERS' EQUITY :

Capital stock (note 3) —

Authorized:

1,250,000 Class "A" shares, par value \$1 each	\$1,250,000
500,000 Class "B" shares, par value \$0.20 each	100,000
	<u>\$1,350,000</u>

Issued and outstanding:

689,865 Class "A" shares (682,700 — 1965)
500,000 Class "B" shares

Contributed surplus
Earned surplus

On behalf of the Board:

BERNARD COUVRETTE, Director
ERNEST PROVOST, Director

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
Couvrette & Provost Ltée

We have examined the consolidated balance sheet of Couvrette & Provost Ltée and its subsidiaries as at March 26, 1966 and the statements of consolidated profit and loss, contributed surplus and earned surplus for the 52 weeks ended on that date and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us, and as shown by the books of the companies, the accompanying consolidated balance sheet and statements of consolidated profit and loss, contributed surplus and earned surplus are properly drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the companies as at March 26, 1966 and the results of their operations for the 52 weeks then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Our examination also included the accompanying statement of consolidated source and application of funds which, in our opinion, when considered in relation to the aforementioned financial statements, presents fairly the source and application of funds of the companies for the 52 weeks ended March 26, 1966.

1966	1965
\$ 539,419	\$ 551,185
457,000	25,000
—	400,000
2,410,309	1,966,414
273,665	116,355
101,000	97,800
—	63,063
<u>3,781,393</u>	<u>3,219,817</u>
44,850	49,250
<u>1,651,766</u>	<u>1,759,537</u>
689,865	682,700
100,000	100,000
789,865	782,700
533,876	527,009
760,324	529,872
<u>2,084,065</u>	<u>1,839,581</u>
<u>\$7,562,074</u>	<u>\$6,868,185</u>

statement of consolidated profit and loss

FOR THE 52 WEEKS ENDED MARCH 26, 1966
(with comparative figures for the year ended March 27, 1965)

NET SALES

Cost of sales, operating and administrative expenses (including directors' remuneration in 1966 of \$163,031 as directors, officers or employees)

Operating profit before financial charges and depreciation

Interest and amortization of discount and expenses on long term debt

Other interest

Depreciation

Profit before income taxes

Income taxes (note 1)

Net profit for the year

1966	1965
\$50,332,527	\$42,711,557
49,381,215	41,969,585
951,312	741,972
123,453	74,259
35,076	61,463
145,787	136,002
304,316	271,724
646,996	470,248
331,450	213,850
\$ 315,546	\$ 256,398

statements of consolidated contributed surplus and earned surplus

FOR THE 52 WEEKS ENDED MARCH 26, 1966
(with comparative figures for the year ended March 27, 1965)

CONTRIBUTED SURPLUS

Balance at the beginning of year

Premium on issue of capital stock

Balance at the end of year

EARNED SURPLUS

Balance at the beginning of year

Net profit for the year

Less:

Dividends —

Declared and paid during the year

Declared during the year and payable in the next year (note 4)

Write-off of incorporation expenses

Balance at the end of year

1966	1965
\$ 527,009	\$ 499,752
6,867	27,257
\$ 533,876	\$ 527,009
\$ 529,872	\$ 412,114
315,546	256,398
845,418	668,512
77,700	75,577
—	63,063
7,394	—
85,094	138,640
\$ 760,324	\$ 529,872

statement of consolidated source and application of funds

FOR THE 52 WEEKS ENDED MARCH 26, 1966

Source:

Net profit for the year

Add expenses not requiring cash outlay —

Depreciation

Amortization — long term debt discount and expenses

— deferred expenses

Sales of fixed assets

Issue of Class "A" shares

	\$ 315,546
\$ 145,787	
13,523	
64,385	223,695
	71,516
	14,032
	624,789

Application:

Purchases of fixed assets

Less amount paid out of deposit in trust

Payment to deposit in trust for redemption of bonds

Decrease of long term debt

Dividends paid

Deferred expenses paid

Notes and mortgages granted

Decrease of tax reductions applicable to future years

Increase in cash surrender value — life insurance

196,686	111,060
85,626	16,670
	107,771
	77,700
	31,544
	389,958
	4,400
	2,025
	741,128
	\$ 116,339

Decrease in working capital

notes to consolidated financial statements

MARCH 26, 1966

1. Income taxes

Income taxes actually payable in 1966 and 1965 amount to \$335,850 and to \$187,600 respectively. The difference of \$4,400 and of \$26,250 between these amounts and the income tax expenses are due to the Company's policy of claiming for tax purposes certain expenses in the year in which they are incurred, while they are amortized in the books over several years. These differences have been added to or deducted from the account "Tax reductions applicable to future years" shown in the balance sheet.

2. Long term debt

	1966	1965
6½% First mortgage sinking fund bonds maturing November 15, 1971	\$ 465,500	\$ 484,500
6% General mortgage serial bonds maturing \$27,000 on November 15 of each year to 1971 inclusive	162,000	189,000
6% Sinking fund debentures, series "A", maturing January 15, 1985	970,000	1,000,000
7% Mortgages, varying maturity dates until 1974	155,266	163,837
6¾% Notes maturing September 1, 1966	—	20,000
	<u>1,752,766</u>	<u>1,857,337</u>
Less portion shown in current liabilities	101,000	97,800
	<u>\$1,651,766</u>	<u>\$1,759,537</u>

3. Capital stock

On May 13, 1965 the Company obtained supplementary letters patent authorizing the subdivision and conversion of its authorized capital consisting of 250,000 Class "A" shares and 100,000 Class "B" shares in 1,250,000 Class "A" shares (new) entitled to a non-cumulative preferred dividend of \$0.08 per share with a par value of \$1 each and 500,000 Class "B" shares (new) with a par value of \$0.20 each. As a result the 136,540 Class "A" shares and the 100,000 Class "B" shares issued and outstanding as at March 27, 1965 became 682,700 Class "A" shares (new) and 500,000 Class "B" shares (new).

The holders of the Class "A" shares are entitled to a non-cumulative preferred dividend of \$0.08 per share. After a dividend of \$0.02 per share has been declared on the Class "B" shares, no additional dividend may be declared on the Class "B" shares unless a dividend at least equal, share for share, is declared on the Class "A" shares.

During the year, options on 7,165 Class "A" shares were exercised for a total cash consideration of \$14,032. As at

March 26, 1966 the Company had 94,335 Class "A" shares reserved for issuance under the following options and purchase warrants granted or to be granted:

Number of Shares	Price	Maturity
8,460	\$1.20	November 15, 1966
8,050	1.60 to 2.40	November 15, 1971
22,650	3.10	March 31, 1971
49,675	6.00	January 15, 1970
5,500	90% of market value	March 31, 1971

4. Surplus

On April 6, 1966, the Company declared dividends payable to the shareholders recorded on April 30, July 31 and October 31, 1966. The amount actually payable will vary according to the number of shares outstanding at those dates. Based on the number of outstanding shares as at March 26, 1966, the dividends so declared amount to \$106,005.

The trust deed securing the 6½% first mortgage sinking fund bonds provides that no payment or distribution by mean of dividend, redemption of shares, reduction of capital or otherwise may be made to its shareholders or for their account if, after giving effect to such payment or distribution, the consolidated working capital of the Company and its subsidiaries is less than \$400,000.

In addition, the trust deed relating to the 6% sinking fund debentures, series "A", provides that after giving effect to such payment or distribution, the amount of the consolidated net worth (as defined) shall not be less than the amount of the consolidated unsecured long term indebtedness then outstanding.

5. Commitment

The basic annual rental under a long term lease maturing more than three years after the balance sheet date amounts to \$48,250. Government of Canada bonds of a par value of \$48,500 deposited in trust as a guarantee are included in "Other assets".

6. Restatement of accounts

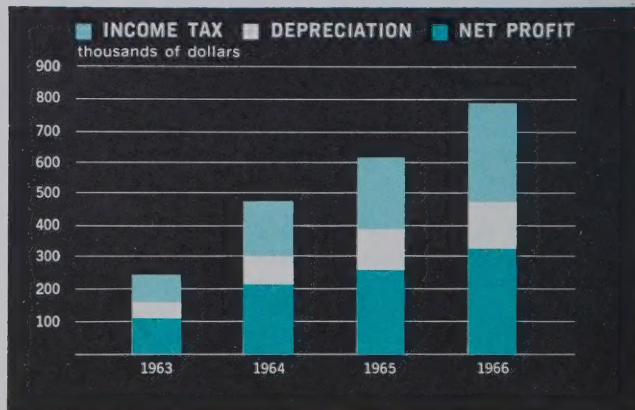
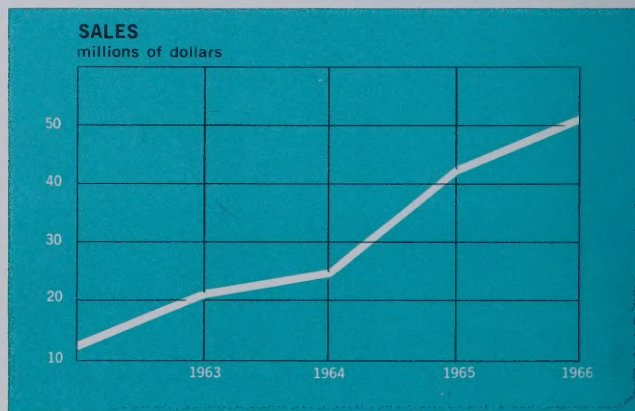
During the year the grouping of certain balance sheet accounts has been changed. The corresponding accounts presentation for the year ended in 1965 has been restated for comparative purposes.



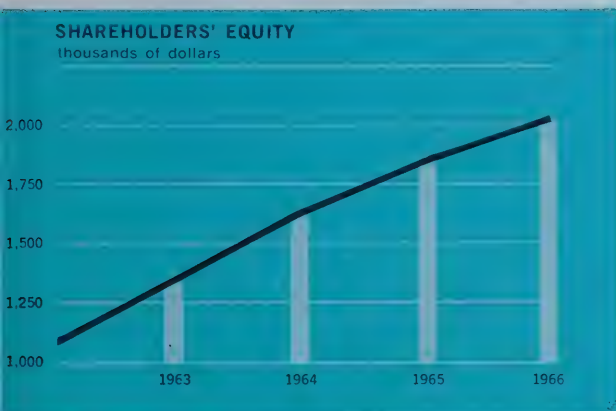
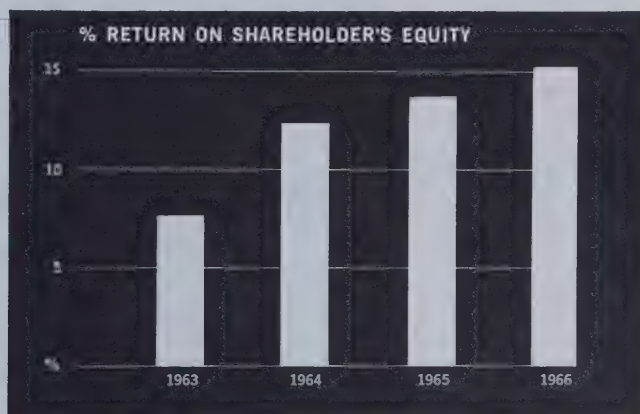
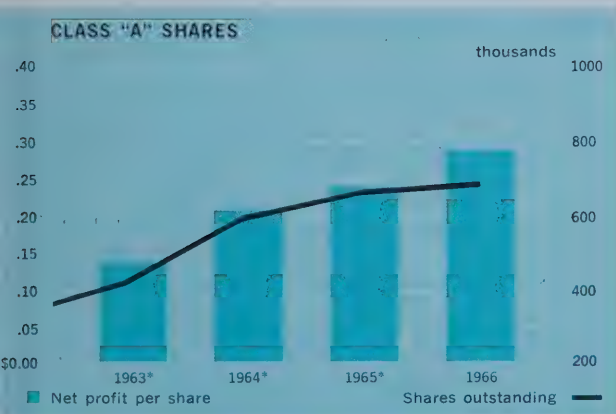
statistical data for 4-year period

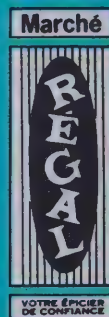
	NET SALES	Profit before depreciation and income taxes	Depreciation	INCOME TAXES	NET PROFIT
Year ended March 26, 1966	\$50,332,527.	\$792,783.	\$145,787.	\$331,450.	\$315,540.
Year ended March 27, 1965	\$42,711,557.	\$606,250.	\$136,002.	\$213,850.	\$256,398.
Year ended March 28, 1964	\$24,914,732.	\$478,341.	\$ 96,436.	\$178,650.	\$203,255.
Year ended March 31, 1963	\$21,197,067.	\$236,061.	\$ 55,418.	\$ 76,550.	\$104,093.

* Note: these figures were changed according to a split on a 5 for 1 basis in May 1965.



Current Assets	Working Capital	TOTAL SHARES OUTSTANDING		Net profit per share	Net profit as a percentage of sales	Shareholders' Equity	Percentage return on shareholders' equity	Total paid dividends	Dividends per share
4,506,847.	\$725,454.	Class "A"	689,865	.29¢					.144¢
		Class "B"	500,000	.23¢	.63¢	\$2,084,065.	15.14%	\$140,763.	.084¢
4,061,610.	\$841,793.	Class "A" *	136,540 (682,700)	*\$1.21 (.242)					*.69¢ (.138)
		Class "B" *	100,000 (500,000)	* .91 (.182)	.60¢	\$1,839,581.	13.94%	\$127,978.	*.39¢ (.078)
2,759,965.	\$911,416.	Class "A" *	121,833 (609,165)	*\$1.05 (.21)					*.50¢ (.10)
		Class "B" *	100,000 (500,000)	* .75 (.15)	.815	\$1,621,031.	12.53%	\$ 69,283.	*.20¢ (.04)
2,213,128.	\$697,903.	Class "A" *	85,720 (428,600)	* .725 (.145)					*.40¢ (.08)
		Class "B" *	100,000 (500,000)	* .425 (.85)	.49	\$1,312,034.	7.93%	\$ 43,643.	*.10¢ (.02)





PROVOST & PROVOST (1961) LTÉE

ÉPICERIES

Presto

LTÉE

CONRAD LAJOIE (1964) LTÉE

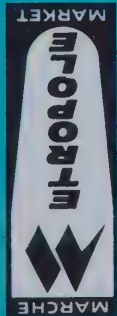
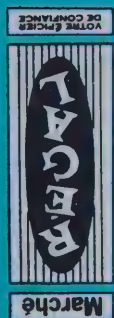
PRIMES REGAL INC.

PRIMES REGAL INC.

CONRAD LAJOIE (1964) LTÉE

ÉPICERIES *Prestige* LTÉE

PROVOST & PROVOST (1961) LTÉE



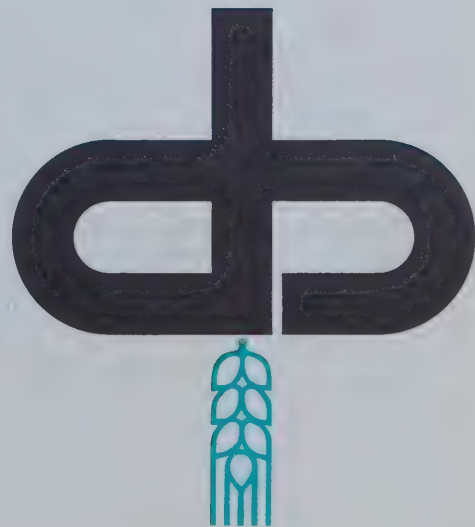
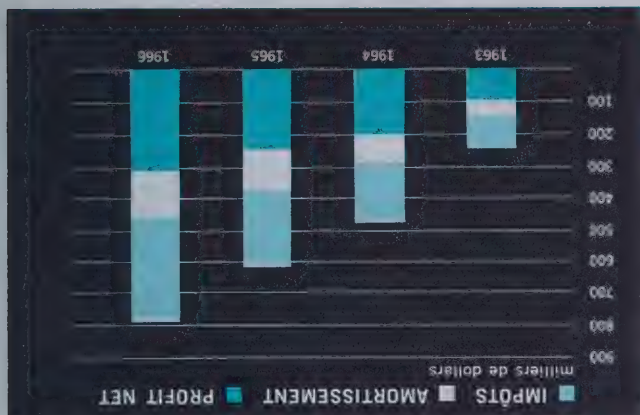
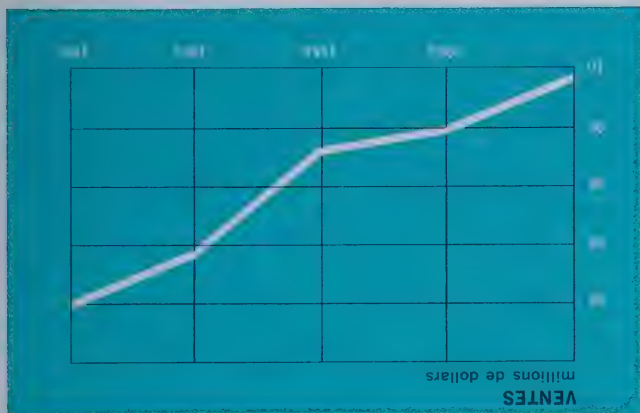


Tableau de statistiques pour 4 années

	Année terminée le 26 mars 1966	Année terminée le 27 mars 1965	Année terminée le 28 mars 1964	Année terminée le 31 mars 1963
VENTES NETTES	\$50,332,527.	\$42,711,557.	\$24,914,732.	\$21,197,067.
Profit avant impôt	\$792,783.	\$606,250.	\$478,341.	\$236,061.
Amortis- sements	\$145,787.	\$136,002.	\$ 96,436.	\$ 55,418.
IMPÔTS	\$331,450.	\$213,850.	\$178,650.	\$ 76,550.
PROFIT NET	\$315,54	\$256,39	\$203,25	\$104,09

* A remarquer que ces chiffres ont été modifiés en raison du fractionnement des actions 5 pour 1 qui



notes sur les états financiers consolidés

26 MARS 1966

1. Impôts sur le revenu

Les impôts sur le revenu effectivement payables pour les exercices 1966 et 1965 s'élevaient à \$335,850 et à \$187,600 respectivement. Les différences de \$4,400 et de \$26,250 entre ces chiffres et les dépenses d'impôts sur le revenu viennent du fait que les compagnies réclament pour fins d'impôts certaines dépenses, dans l'année où elles sont encourues, tandis qu'elles sont amorties aux livres sur plusieurs exercices. Ces différences ont été portées en diminution ou en augmentation, selon le cas, du compte "Réductions d'impôts applicables aux exercices futurs" paraissant au bilan.

2. Dette à long terme

		1966	1965
Obligations première hypothèque			
6 1/2 % à fonds d'amortissement, échéant le 15 novembre 1971			
Obligations hypothèque générale, 6 %, séries, échéant à raison de \$27,000 le 15 novembre de chaque année jusqu'en 1971 inclusivement	162,000	189,000	
Débiteures 6 % à fonds d'amortissement, série "A", échéant le 15 janvier 1985	970,000	1,000,000	
Hypothèques 7 %, diverses échéances jusqu'à 1974	155,266	163,837	
Billets à 6 3/4 %, échéant le 1er septembre 1966	—	20,000	
Moins partie montrée aux exhibités	1,752,766	1,857,337	
	101,000	97,800	
	\$1,651,766	\$1,759,537	

3. Capital-actions

Le 13 mai 1965, la Compagnie a obtenu des lettres patentes supplémentaires l'autorisant à subdiviser et convertir son capital autorisé de 250,000 actions classe "A" et de 100,000 actions classe "B", respectivement en 1,250,000 actions classe "A" (nouvelles) à dividendes non cumulatifs et préférentiels de \$0.08 par action d'une valeur au pair de \$1 chacune et 500,000 actions classe "B" (nouvelles) d'une valeur au pair de \$0.20 chacune. De la sorte, les 136,540 actions classe "A" et les 100,000 actions classe "B" émises et en circulation au 27 mars 1965 sont devenues 682,700 actions classe "A" (nouvelles) et 500,000 actions classe "B" (nouvelles). Les détenteurs d'actions classe "A" ont droit à un dividende non cumulatif et préférentiel de \$0.08 par action. Après qu'un dividende de \$0.02 par action aura été déclaré sur les actions classe "B", aucun dividende supplémentaire ne pourra être déclaré sur les actions classe "B" à moins qu'un dividende au moins égal, action pour action, soit déclaré sur les actions classe "A".

6. Reclassement des comptes

Au cours de l'exercice, certains comptes du bilan furent reclassifiés. La présentation des comptes correspondants pour l'exercice 1965 a été changée pour la rendre comparable à celle de l'exercice 1966.

5. Engagement

Le loyer de base annuel d'un bail à long terme venant à échéance plus de trois ans après la date du bilan se chiffre à \$48,250. Des obligations du Gouvernement du Canada d'une valeur nominale de \$48,500 déposées en fiducie comme garantie paraissent au bilan sous la rubrique "Autres actifs".

4. Surplus

		1966	1971
Le 6 avril 1966, la Compagnie a déclaré des dividendes payables aux actionnaires inscrits les 30 avril, 31 juillet et 31 octobre 1966. Le montant effectivement payable variera en fonction du nombre d'actions en circulation à ces dates. Le montant des dividendes ainsi déclarés, basé sur le nombre d'actions en circulation au 26 mars 1966, s'élève à \$106,005.			
L'acte de fiducie relatif aux obligations première hypothèque 6 1/2 % à fonds d'amortissement prévoit que la Compagnie ne fera aucun paiement ou distribution, par voie de dividende, de rachat d'actions, de réduction de capital ou autrement, à ses actionnaires ou pour leur compte, si un tel paiement ou une telle distribution a pour effet de réduire le fonds de roulement consolidé de la Compagnie et ses filiales à un montant inférieur à \$400,000.			
Outre cette exigence, l'acte de fiducie relatif aux débiteures 6 % à fonds d'amortissement, série "A", requiert qu'un tel paiement ou distribution ne devra pas avoir pour effet de réduire l'avoir net consolidé (tel que défini) à un montant inférieur au montant de la dette à long terme non garantie consolidée alors en cours.			

Durant l'exercice, des droits de souscription furent exercés sur 7,165 actions classe "A" pour un prix total de \$14,032. Au 26 mars 1966, la Compagnie avait réservé 94,335 actions classe "A" en vue de leur émission suivant les options d'achat et droits de souscription suivants déjà accordés ou à être accordés:

		1966	1971
Échéance			
15 novembre	\$1.20	8,460	
15 novembre	1.60 à 2.40	8,050	
31 mars	3.10	22,650	
15 janvier	6.00	49,675	
31 mars	90% de la valeur	5,500	

état consolidé de profits et pertes

POUR LES 52 SEMAINES TERMINÉES LE 26 MARS 1966
(avec chiffres comparatifs pour l'exercice terminé le 27 mars 1965)

1966	1965
\$50,332,527	\$42,711,557
49,381,215	41,969,585
951,312	741,972
123,453	74,259
145,787	61,463
304,316	271,724
646,996	470,248
331,450	213,850
\$ 315,546	\$ 256,398

VENTES NETTES
Coût des ventes, frais d'exploitation et d'administration (y compris rémunération en 1966 de \$163,031 aux administrateurs à titre d'administrateurs, officiers ou employés)
Profit d'exploitation avant charges financières et amortissement
Intérêt sur dette à long terme et amortissement des frais de financement et de l'escompte
Autres intérêts
Amortissement des immobilisations
Profit avant impôts sur le revenu
Impôts sur le revenu (note 1)
Profit net de l'exercice

états consolidés de surplus d'apport et de surplus gagné

POUR LES 52 SEMAINES TERMINÉES LE 26 MARS 1966
(avec chiffres comparatifs pour l'exercice terminé le 27 mars 1965)

1966	1965
\$ 527,009	\$ 499,752
6,867	27,257
\$ 533,876	\$ 527,009
\$ 529,872	\$ 412,114
315,546	256,398
845,418	668,512
77,700	75,577
7,394	63,063
85,094	138,640
\$ 760,324	\$ 529,872

SURPLUS D'APPORT
Solde au début de l'exercice
Prime sur émission d'actions
Solde à la fin de l'exercice
SURPLUS GAGNÉ
Solde au début de l'exercice
Solde au début de l'exercice
Profit net de l'exercice

Moins: Dividendes —
Déclarés et payés durant l'exercice
Déclarés durant l'exercice et payables au cours de l'exercice suivant (note 4)
Radiation des frais d'incorporation
Solde à la fin de l'exercice

état consolidé de source et emploi des fonds

POUR LES 52 SEMAINES TERMINÉES LE 26 MARS 1966

SOURCE:
Profit net de l'exercice —
Plus dépenses n'entraînant pas de déboursés —
Amortissement —
Immobilisations —
Trais de financement et escompte sur dette
à long terme
Trais reportés
Ventes d'immobilisations
Emissions d'actions classe "A"

1966	1965
196,686	111,060
85,626	16,670
13,523	77,771
64,385	31,544
223,695	77,700
71,516	107,771
14,032	389,958
624,789	741,128
\$ 315,546	\$ 116,339

EMPLOI:
Achats d'immobilisations
Moins partie payée par le fonds en fiducie
Versements au fonds en fiducie pour rachats d'obligations
Diminution de la dette à long terme
Paielement de dividendes
Paielement de frais reportés
Billets et hypothèques consentis
Diminution des réductions d'impôts applicables aux exercices futurs
Augmentation de la valeur de rachat — assurance-vie
Diminution du fonds de roulement

EXIGIBILITÉS :

Chèques émis et non payés
Emprunts de banque
Billet à payer
Comptes à payer et frais courus
Impôts sur le revenu et taxes à payer
Versements sur dette à long terme à effectuer en deçà d'un an
Dividendes à payer

Total des exigibilités

RÉDUCTIONS D'IMPÔTS APPLICABLES AUX EXERCICES FUTURS (note 1)

DETTE À LONG TERME (note 2)

AVOIR DES ACTIONNAIRES :

Capital-actions (note 3) —

Autorisé :

1,250,000 actions classe "A", valeur

au pair \$1 chacune

500,000 actions classe "B", valeur

au pair \$0.20 chacune

Émis et en circulation :

689,865 actions classe "A" (682,700 — 1965)

500,000 actions classe "B"

Surplus d'apport

Surplus gagné

Pour le Conseil d'administration :

BERNARD COUVRETTE, Administrateur
ERNEST PROVOST, Administrateur

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS

Aux Actionnaires de
Couvrette & Provost Liée

Nous avons examiné le bilan consolidé de Covrette & Provost Liée et ses filiales au 26 mars 1966 et les états consolidés de profits et pertes, de surplus d'apport et de surplus gagné pour les 52 semaines terminées à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements et toutes les explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédures comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

À notre avis et du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et les explications qui nous ont été données et d'après ce qu'indiquent les livres des compagnies, le bilan consolidé et les états consolidés de profits et pertes, de surplus d'apport et de surplus gagné ci-jointes sont rédigés de manière à représenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires des compagnies au 26 mars 1966 et des résultats de leurs opérations pour les 52 semaines terminées à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Nous avons aussi examiné l'état de source et l'emploi des fonds ci-jointes, lequel, à notre avis, lorsqu'on le considère par rapport aux états financiers mentionnés ci-dessus, présente équilibrablement la source et l'emploi des fonds des compagnies pour les 52 semaines terminées le 26 mars 1966.

1966	1965
\$ 539,419	\$ 551,185
457,000	25,000
—	400,000
2,410,309	1,966,414
273,665	116,355
101,000	97,800
—	63,063
3,781,393	3,219,817
44,850	49,250
1,651,766	1,759,537
2,084,065	1,839,581
760,324	529,872
533,876	782,700
789,865	527,009
689,865	100,000
100,000	682,700
27,562,074	\$6,868,185



COUVRETTE & PROVOST LTÉE

(Constituée selon les lois du Québec)

ET SES FILIALES

BILAN CONSOLIDE

26 MARS 1966

(avec chiffres comparatifs au 27 mars 1965)

DISPONIBILITÉS :

Argent en main et en banque

Comptes à recevoir

Billets et hypothèques à court terme

Stocks, évaluées au plus bas du prix coûtant ou de la valeur nette réalisable

Valeurs négociables — coût équivalent au marché

Dépôts et frais payés d'avance

Total des disponibilités

FONDS EN FIDUCIE :

Pour achat d'immobilisations

Pour rachat d'obligations

IMMOBILISATIONS :

Terrains, bâtiments, matériel roulant et équipement — au coût

Moins amortissement accumulé

AUTRES ACTIFS :

Valeur de rachat — assurance-vie

Billets et hypothèques à recevoir

Obligations du Canada déposées en garantie d'un bail

— coût équivalent au marché

Frais de financement et escompte sur dette à long terme —

solde à amortir

Frais reportés — solde à amortir

EXCÉDENT du coût d'acquisition des actions de filiales
sur la valeur aux livres des actifs acquis

1966	1965
\$ 288,979	\$ 239,603
1,215,574	1,170,993
34,860	—
2,891,784	2,580,048
24,250	4,000
51,400	66,966
4,506,847	4,061,610
21,370	106,996
16,670	—
38,040	106,996
2,157,035	2,038,682
443,430	304,459
1,713,605	1,734,223
51,287	49,262
424,888	34,930
37,466	37,466
130,210	143,732
94,760	134,995
738,611	400,385
564,971	564,971
\$7,562,074	\$6,868,185

actif

Toronto, ajoutées au fractionnement des actions a ouvert un marché beaucoup plus vaste au public et nous sommes heureux de constater que le nombre de nos actionnaires a grandement augmenté (de 472 à 1,057) et s'étend à travers tout le pays.

FILIALES

MAGASINS RÉGAL STORES INC.

EPICERIES PRESTO LTÉE

PROVOST & PROVOST (1961) LTÉE

Nous réunissons dans un même chapitre l'histoire de l'année de ces trois succursales, car elles ont toutes trois connu des progrès parallèles et à peu près identiques. Leur situation peut se résumer ainsi: augmentation des ventes, profits en conséquence et amélioration constante des techniques et des services de nature à faire entrevoir des progrès encore plus remarquables pour l'avenir.

CONRAD LAJOIE (1964) LTÉE

Le progrès dans les ventes fut substantiel au cours de l'année mais sans une augmentation proportionnelle des profits. Cette filiale s'est vue dépassée par cette augmentation dans la capacité physique de son entrepôt devenu trop exigüe. Comme vos administrateurs y entrevoient beaucoup d'avenir, ils ont acquis un terrain au Cap de la Madeleine dans un endroit stratégique et un entrepôt y sera construit dans le plus bref délai possible. Ceci aura pour effet de donner un essor plus considérable à cette filiale avec un rendement accru au rythme des procédés modernes de maintenance.

PRIMES RÉGAL INC.

Cette filiale opérait pour une première année complète

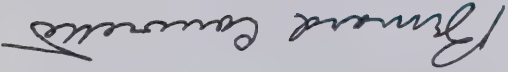
PRÉVISIONS

et a donné les résultats attendus et jugés intéressants pour un début. Nous tenons à signaler que tout augure très bien pour l'année en cours et que nos clients apprécient beaucoup ce nouveau service.

Nous croyons qu'il y a lieu d'être heureux des résultats de ce rapport de la cinquième année d'opérations. Votre compagnie n'a jamais cessé de progresser depuis sa formation et il y a lieu de croire que les plus grands succès sont encore à venir. Les marchés où la maison-mère et toutes ses filiales opèrent sont intéressants et offrent les plus grandes possibilités. C'est l'opinion des administrateurs que votre compagnie marquera pour l'année en cours et les années subséquentes de grands progrès.

En terminant, nous offrons nos plus sincères remerciements à tous ceux qui contribuent au succès de l'entreprise: clients, fournisseurs et amis. Un mot de gratitude particulier à l'égard de nos employés qui secondent admirablement les efforts de vos dirigeants et de vos administrateurs.

Le Président,



AUX ACTIONNAIRES :

J'ai l'honneur de vous transmettre le rapport de la cinquième rapport annuel de Couvrette & Provost Ltée démontre que la marche ascendante de ses opérations continue à un rythme très intéressant.

RÉSULTATS FINANCIERS — Les ventes pour les 52 semaines au 26 mars 1966 furent de \$50,332,527. par rapport à \$42,711,557. pour l'exercice précédent, soit une augmentation de 17.8%.

Les profits nets, après impôts, de \$315,546. comparativement à \$256,398. l'an dernier, accusent une augmentation de 23%.

Le profit net par action Classe "A" est de .29¢ à rapprocher de .24¢ pour l'année précédente soit 20% de plus et celui des actions Classe "B" de .23¢ comparativement à .18¢ soit 27% de plus.

Le nombre d'actions Classe "A" émises au 26 mars 1966 était de 689,665 soit 7,165 de plus qu'à la fin de l'an dernier. (A remarquer que les actions ont été tracées 5 pour 1 au cours de l'année).

MARCHE DE LA COMPAGNIE — Après le grand nombre d'acquisitions de 1964, il convenait de faire le point. La dernière année fut principalement consacrée à la consolidation des diverses filiales de la compagnie et de ses effectifs. En conséquence, il y eut amélioration des résultats à tous les postes tant dans les profits de la maison-mère et de ses filiales que dans les ventes.

Le centre mécanographique, avec ordinateur électronique IBM 1440, qui en était à ses débuts l'an dernier, a été d'une valeur appréciable pour vos dirigeants tant pour la transcription des commandes et leur préparation

tion que pour la mine de renseignements qu'il s'est avéré être pour les différentes phases des opérations. Selon la coutume nous dénombrons ici nos affiliés:

55	Région de Montréal — Coronet
48	F.D.L.
146	Métropole
50	Région de la Mauricie — Régai

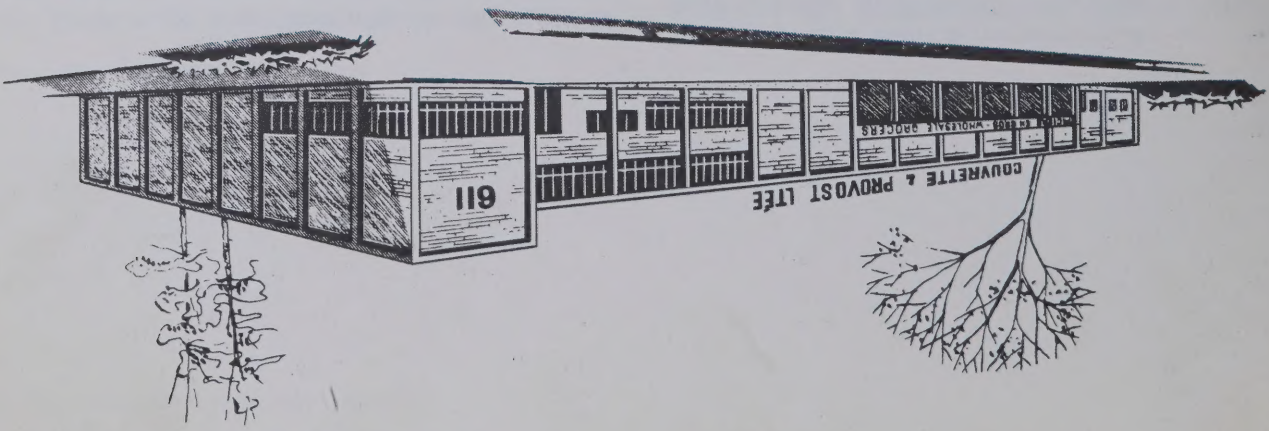
A remarquer que les clients "Trans-Kébec" ont été intégrés dans nos trois autres groupes de Montréal, et cela dans leur intérêt comme dans celui de la maison-mère. Ainsi, il en résulte une meilleure co-ordination des efforts des "véritables partenaires" que sont, de nos jours, les affiliés et "leur" grossiste.

Nous continuons de rechercher la qualité dans le choix de nos affiliés et nous sommes heureux de vous dire que nous marquons de grands progrès dans cette voie. Nous sommes heureux de compter parmi nos clients et nos membres des épiciers sérieux et progressifs qui sont parmi les plus prospères de la province. L'un de nos membres F.D.L. fut même proclamé l'Épicier de l'année. Plusieurs autres ont figuré parmi les semi-finalistes et les finalistes et nous croyons que c'est là un signe de l'excellente classe de marchands que représente notre clientèle.

Nous sommes particulièrement heureux du fait que les actions "A" de Couvrette & Provost Ltée sont maintenant transigées sur les bourses de Montréal et de Toronto, deux changements opérés au cours du dernier exercice financier. Cela démontre le prestige dont jouit maintenant votre maison dans les cercles financiers les mieux informés et les plus exigeants.

Ces inscriptions aux Bourses de Montréal et de

faits saillants



Ventes
 Profit avant amortissement et impôts
 Profit net
 Distribution en dividendes
 Profit net par action:
 Classe "A"
 Classe "B"
 Dividendes payés par action
 Classe "A"
 Classe "B"
 Profit net avant impôts par \$100. de vente
 Profit net après impôts par \$100. de vente
 Avoir net des actionnaires
 Actions en cours à la fin de l'exercice
 Classe "A"
 Classe "B"

(1) A remarquer que les actions ont été tractionnées 5 pour 1 au cours de l'année.

EXERCICE TERMINÉ		le 26 mars 1966		EXERCICE TERMINÉ		le 27 mars 1965		AUGMENTATION	
	\$50,332,527				\$42,711,557				%
	792,783				606,250			30.8	
	315,546				256,398			23.1	
	140,763				127,978			10.0	
	.29¢				.24¢			20.8	
	.23¢				.18¢			27.8	
	.142%				.134% ⁽¹⁾				
	.082% ⁽¹⁾				.074% ⁽¹⁾				
	1.29				1.10			17.3	
	.63¢				.60¢			5.0	
	2,084,065				1,839,581			13.3	
	689,865				682,700 ⁽¹⁾			1.0	
	500,000				500,000 ⁽¹⁾			—	

conseil d'administration

MARC MASSON BIENVENU
GÉRALD CARRIÈRE
BERNARD COUVRETTE, C.R.
JACQUES COUVRETTE
ROLAND GIROUX
DAME CLAIRE COUVRETTE HARDY
LIONEL LEROUX
JACQUES MELANÇON
ERNEST PROVOST
RENÉ PROVOST
ROLAND PROVOST
PAUL VAILLANCOURT
* Membre du Comité Exécutif

officiers

BERNARD COUVRETTE, C.R.
Président
RENÉ PROVOST
Vice-Président Exécutif et directeur général
ROLAND PROVOST
Vice-Président
(Président, Provoist & Provoist (1961) Ltée)
JACQUES COUVRETTE
Vice-Président
(Président, Epicerias Presto Ltée)
ERNEST PROVOST
Tésorier
GÉRALD CARRIÈRE
Secrétaire
BANQUE
BANQUE CANADIENNE NATIONALE

VÉRIFICATEURS

CLARKSON, GORDON & CIE
Fiduciaire pour les obligations séries 6% 1971
et 6½% 1971 à fonds d'amortissement et
dévaluations 6% 1985 Série "A"
à fond d'amortissement
TRUST GÉNÉRAL DU CANADA
Registralre et agent de transfert
pour les Actions Classe "A"

TRUST GÉNÉRAL DU CANADA
MONTREAL

GUARANTY TRUST TORONTO

COUVRETTE & PROVOST LTÉE

SIÈGE SOCIAL ET ENTREPÔT :

611 rue du Marché Central, Montréal 11, P.Q.



COUVRETTE & PROVOST LTÉE

1966

RAPPORT ANNUEL

